

Hearing Date: April 28, 2021, at 9:30AM (Atlantic Standard Time)
Response Deadline: April 14, 2021, at 4:00PM (Atlantic Standard Time)

**PLEASE CAREFULLY REVIEW THIS OBJECTION AND THE ATTACHMENTS HERETO
TO DETERMINE WHETHER THE OBJECTION AFFECTS YOUR CLAIM(S).**

**UNITED STATES DISTRICT COURT
FOR THE DISTRICT OF PUERTO RICO**

In re:

THE FINANCIAL OVERSIGHT AND
MANAGEMENT BOARD FOR PUERTO RICO,

as representative of

THE COMMONWEALTH OF PUERTO RICO, *et*
al.,

Debtors.¹

PROMESA
Title III

No. 17 BK 3283-LTS

(Jointly Administered)

**This filing relates to the
Commonwealth.**

**THREE HUNDRED EIGHTH OMNIBUS OBJECTION (SUBSTANTIVE) OF THE
COMMONWEALTH OF PUERTO RICO TO CLAIMS THAT ARE PARTIALLY
DEFICIENT AND PARTIALLY BASED ON COFINA BONDS**

To the Honorable United States District Court Judge Laura Taylor Swain:

The Commonwealth of Puerto Rico (the “Commonwealth,” or the “Debtor”) by and through the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the “Oversight Board”), as the sole Title III representative of the Commonwealth pursuant to section 315(b) of the *Puerto*

¹ The Debtors in these Title III Cases, along with each Debtor’s respective Title III case number and the last four (4) digits of each Debtor’s federal tax identification number, as applicable, are the (i) Commonwealth of Puerto Rico (the “Commonwealth”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3283-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3481); (ii) Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“COFINA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3284-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 8474); (iii) Puerto Rico Highways and Transportation Authority (“HTA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3567-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3808); (iv) Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico (“ERS”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3566-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 9686); (v) Puerto Rico Electric Power Authority (“PREPA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 4780-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3747); and (vi) Puerto Rico Public Buildings Authority (“PBA”, and together with the Commonwealth, COFINA, HTA, ERS, and PREPA, the “Debtors”) (Bankruptcy Case No. 19-BK-5523-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3801) (Title III case numbers are listed as Bankruptcy Case numbers due to software limitations).

Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act (“PROMESA”),² files this three hundred eighth omnibus objection (the “Three Hundred Eighth Omnibus Objection”) to the proofs of claim listed on Exhibit A hereto, each of which purports to be based, in part, on bonds issued by COFINA. The remaining portions of each of the proofs of claim listed on Exhibit A hereto are deficient because they fail to provide sufficient information to enable the Debtors to reconcile the proofs of claim. In support of the Three Hundred Eighth Omnibus Objection, the Commonwealth respectfully represents as follows:

JURISDICTION

1. The United States District Court for the District of Puerto Rico has subject matter jurisdiction to consider this matter and the relief requested herein pursuant to PROMESA section 306(a).

2. Venue is proper in this district pursuant to PROMESA section 307(a).

BACKGROUND

A. The Bar Date Orders

3. On May 3, 2017, the Oversight Board issued a restructuring certification pursuant to PROMESA sections 104(j) and 206 and filed a voluntary petition for relief for the Commonwealth pursuant to PROMESA section 304(a), commencing a case under Title III thereof (the “Commonwealth Title III Case”). Also on May 3, 2017, the Oversight Board issued a restructuring certification pursuant to PROMESA sections 104(j) and 206 and filed a voluntary petition for relief for the Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“COFINA”) pursuant to PROMESA section 304(a), commencing a case under Title III thereof (the “COFINA Title III Case,” and together with the Commonwealth Title III Case, the “Title III Cases”). On June 29,

² PROMESA is codified at 48 U.S.C. §§ 2101-2241.

2017, the Court entered an order granting the joint administration of the Title III Cases for procedural purposes only. ECF No. 537.³

4. On January 16, 2018, the Debtors filed their *Motion for Order (A) Establishing Deadlines and Procedures for Filing Proofs of Claim and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof* [ECF No. 2255] (the “Bar Date Motion”). Pursuant to the *Order (A) Establishing Deadlines and Procedures for Filing Proofs of Claims and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof* [ECF No. 2521] (the “Initial Bar Date Order”), the Court granted the relief requested in the Bar Date Motion and established deadlines and procedures for filing proofs of claim in the Title III Cases. Upon the informative motion of certain creditors, and the support of the Debtors, the Court subsequently entered the *Order (A) Extending Deadlines for Filing Proofs of Claim and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof* [ECF No. 3160] (together with the Initial Bar Date Order, the “Bar Date Orders”), extending these deadlines to June 29, 2018 at 4:00 p.m. (Atlantic Time).

B. Operations and Bond Debt of the Commonwealth

5. The Constitution of the Commonwealth of Puerto Rico (the “P.R. Constitution”) became effective in 1952. The P.R. Constitution created the Commonwealth as the central government of Puerto Rico, “republican in form.” *See* P.R. Const., Art. I, §§ 1, 2.

6. The P.R. Constitution authorizes the Commonwealth to issue debt, subject to various limitations, including on the ability of the Commonwealth to pledge its revenues. *See* P.R. Const., Art. VI, § 2. In 1961, Section 2 of Article VI of the P.R. Constitution was amended to limit the Commonwealth’s borrowing on the basis of the amount of debt service the

³ Unless otherwise stated herein, ECF citations refer to documents filed in Bankruptcy Case No. 17 BK 3283-LTS.

Commonwealth would have to pay relative to its historical revenues. Since 1961, the Commonwealth has issued billions of dollars of general obligation bonds purportedly backed by its full faith, credit, and taxing power.

C. The COFINA Title III Case and Resolution of the Commonwealth-COFINA Dispute

7. COFINA is a public corporation and instrumentality of the Commonwealth constituting a corporate and political entity independent and separate from the Commonwealth, created under Act No. 91 of the Legislative Assembly of the Commonwealth. Pursuant to that certain Amended and Restated Sales Tax Revenue Bond Resolution, adopted on July 13, 2007, as amended on June 19, 2009, and pursuant to certain supplemental resolutions, COFINA issued a series of bonds in aggregate approximate amount of \$17 billion, to, among other things, defray certain debt obligations of the Puerto Rico Government Development Bank and the Puerto Rico Public Finance Corporation (the “COFINA Bonds”). Bank of New York Mellon serves as Trustee with respect to the COFINA Bonds.

8. The Oversight Board filed that certain *Third Amended Title III Plan of Adjustment of the Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* (the “Plan”) [ECF No. 4652] on January 9, 2019. The Court considered confirmation of the Plan and any objections thereto at a hearing on January 16-17, 2019.

9. On February 4, 2019, the Court confirmed the Plan, which incorporated the compromise and settlement of the dispute over whether, after considering all procedural and substantive defenses and counterclaims, including constitutional issues, the sales and use taxes purportedly pledged by COFINA to secure debt are property of the Commonwealth or COFINA under applicable law (the “Commonwealth-COFINA Dispute”). *See Order and Judgment Confirming the Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing*

Corporation [ECF No. 5048]. On the same day, the Court approved the compromise and settlement of the Commonwealth-COFINA Dispute pursuant to the *Memorandum Opinion and Order Approving Settlement Between Commonwealth of Puerto Rico and Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* [ECF No. 5045] (the “Settlement Order”). On February 5, 2019, the Court issued an *Amended Order and Judgment Confirming the Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation* [ECF No. 5055] (the “Amended Confirmation Order”). The Plan became effective on February 12, 2019 (the “Effective Date”), when the transactions contemplated therein were consummated. *See Notice of (A) Entry of Order Confirming the Third Amended Title III Plan of Adjustment of Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation Pursuant to Title III of PROMESA and (B) Occurrence of the Effective Date* [Case No. 17 BK 3284-LTS, ECF No. 587].

D. Proofs of Claims Filed, Omnibus Objection Procedures, and Claim Objections

10. To date, approximately 179,000 proofs of claim have been filed against the Debtors and logged by Prime Clerk, LLC. Such proofs of claim total approximately \$43.6 trillion in asserted claims against the Debtors, in addition to unliquidated amounts asserted.

11. Of the proofs of claim filed, approximately 115,000 have been filed in relation to, or reclassified to be asserted against, the Commonwealth. In accordance with the terms of the Bar Date Orders, many of these claims need not have been filed at all, or suffer from some other flaw, such as being subsequently amended, not putting forth a claim for which the Debtors are liable, being duplicative of other proofs of claim, or failing to provide information necessary for the Debtors to determine whether the claim is valid.

12. To efficiently resolve as many of the unnecessary proofs of claim as possible, on October 16, 2018, the Debtors filed with this Court their *Motion for Entry of an Order (A) Approving Limited Omnibus Objection Procedures, (B) Waiving the Requirement of Bankruptcy*

Rule 3007(e)(6), and (C) Granting Related Relief [ECF No. 4052] (the “Omnibus Procedures Motion”). The Court granted the relief requested in the Omnibus Procedures Motion by order dated November 14, 2018. *See Order (A) Approving Limited Omnibus Objection Procedures, (B) Waiving the Requirement of Bankruptcy Rule 3007(e)(6), and (C) Granting Related Relief* [ECF No. 4230]; *Omnibus Objection Procedures* [ECF No. 4230-1] (collectively, the “Initial Omnibus Objection Procedures”). On November 29, 2018, the Court approved English and Spanish versions of the forms of notice for omnibus objections to be filed in accordance with the Initial Omnibus Objection Procedures. *See Order Approving the English and Spanish Versions of the Form of Notice for Omnibus Objections* [ECF No. 4381] (the “Notice Order”).

13. In the continued interest of resolving any unnecessary proofs of claim in an efficient manner, on May 23, 2019, the Debtors filed an amended procedures motion seeking, among other things, to allow the Debtors to file omnibus objections on substantive bases, to further expand the number of claims that may be included on an objection, and to approve additional forms of notice. *Notice of Hearing with Respect to an Order (A) Approving Amended Omnibus Objection Procedures, (B) Waiving Requirements of Bankruptcy Rule 3007(e), (C) Approving Additional Forms of Notice, and (D) Granting Related Relief* [ECF No. 7091]. On June 14, 2019, the Court granted the requested relief, by the *Order (A) Approving Amended Omnibus Objection Procedures, (B) Waiving Requirements of Bankruptcy Rule 3007(e), (C) Approving Additional Forms of Notice, and (D) Granting Related Relief* [ECF No. 7440] (the “Amended Omnibus Objection Procedures”).

14. Pursuant to the Initial Omnibus Objection Procedures and Amended Omnibus Objection Procedures, to date the Court has held over 12 hearings related to over 140 omnibus objections filed by the Commonwealth, COFINA, the Puerto Rico Highways and Transportation Authority (“HTA”), the Puerto Rico Electric Power Authority (“PREPA”), and/or the Employees

Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico (“ERS”). Based upon rulings and orders of the Court to date, approximately 56,000 claims asserting \$43 trillion in liability against the Commonwealth, COFINA, HTA, PREPA, and ERS have been disallowed and will be expunged from the claims registry in the Title III proceedings upon entry of final orders.

15. This three Hundred Eighth Omnibus Objection is filed in accordance with the Court’s Amended Omnibus Objection Procedures.

OBJECTIONS TO PROOFS OF CLAIM

16. The Amended Omnibus Objection Procedures allow the Commonwealth to file an omnibus objection to multiple proofs of claim on any basis provided for in Federal Rule of Bankruptcy Procedure 3007(d)(1)-(7), in addition to other substantive bases set forth in the Amended Omnibus Objection Procedures.

17. The Three Hundred Eighth Omnibus Objection seeks to disallow, in accordance with Federal Rule of Bankruptcy Procedure 3007(d)(6) and the Amended Omnibus Objection Procedures, each of the proofs of claim listed on **Exhibit A** hereto (collectively, the “Deficient Bond Claims”). Each of the Deficient Bond Claims (i) seeks, in part, recovery of amounts for which the Commonwealth is not liable because the asserted liabilities are associated with bonds issued by COFINA, for which the Commonwealth is not liable, and (ii) in part, fail to comply with the applicable rules for filing a claim by not providing a basis for asserting a claim against the Commonwealth or any other Title III Debtor.

18. In each of the claims listed on **Exhibit A** hereto, the proof of claim purported to assert liabilities arising out of “ownership of COFINA bonds, but failed to provide information necessary to enable the Commonwealth to reconcile the claims, such as the CUSIP numbers or amounts of the specific bonds claimants intended to assert. Further, each of the Deficient Bond Claims provided as supporting documentation a copy of a brokerage account statement; however,

the Claimant did not identify which investments held in the brokerage account Claimant intended to assert. Upon a reasonable review of the brokerage account statement for investments related to Puerto Rico bonds, the Debtors were able to identify investments in bonds issued by COFINA. However, the COFINA bond investments listed in the brokerage account statement did not match the amounts listed in the Claimant's proof of claim.

19. On August 13, 2019, the Court entered the *Order Granting in Part and Adjourning in Part Debtors' Motion for Entry of An Order (A) Authorizing Alternative Dispute Resolution Procedures, (B) Approving Additional Forms of Notice, (C) Approving Proposed Mailing, and (D) Granting Related Relief* [ECF No. 8453] (the "Authorized Mailings Order"), which authorized the Debtors to send mailings "to any claimant who has not provided sufficient information to enable Debtors to process their claim." Authorized Mailings Order, ¶ 3.

20. Pursuant to the Authorized Mailings Order, "[i]f the Debtors mail the Proposed Mailing to a claimant, and the claimant either does not respond or responds but fails to provide sufficient information to permit Debtors to reconcile their claim, the Debtors are authorized to object to the claim as deficient." *Id.*

21. In accordance with the Authorized Mailings Order, the Debtors have sent at least one letter, substantially in the form of Exhibit 1 to the Authorized Mailings Order, to each claimant subject to this Two Hundred Ninety-Second Omnibus Objection (the "Mailing"). Each Mailing provided, in relevant part:

Additional information is required in order for the Debtors to continue with assessing your claim. The Debtors are unable to determine from the information you provided the basis for the claim you are attempting to assert against one or more of the Debtors. In responding to this letter, please ensure that you provide all of the information requested and as much detail as possible about your claim. The descriptions you put on your proof of claim were too vague for the Debtors to understand the claim you are trying to

assert, so please provide more detail and do not simply copy over the same information.
See ECF No. 8453-1 at 2, 7.

22. The Mailings received by the claimants subject to this Two Hundred Ninety-Second Omnibus Objection directed the claimants to respond no later than October 23, 2019 (depending on the date each Mailing was sent). *See id.* Furthermore, the Mailings cautioned the Claimants that “[i]f you do not respond to this request and do not provide the requested information and documentation in support of your claim, the Debtors may be forced to object to your claim.”

23. Each of the Claimants identified in Exhibit A either failed to respond to the Mailings, or submitted a response that still did not contain information necessary to enable the Debtors to reconcile the claim. Accordingly, based upon the Debtors’ review of the documentation submitted with the proofs of claim or with the Mailings, the Debtors understand the Claims to Be Disallowed assert, in part, investments in bonds issued by COFINA.

24. Claims that are “unenforceable against the debtor and property of the debtor, under any agreement or applicable law” should be disallowed. 11 U.S.C. § 502(b)(1). Each of the Deficient Bond Claims purports to assert liability based on alleged ownership of COFINA bonds.⁴ However, any purported liability by the Commonwealth for bonds issued by COFINA was resolved by the resolution of the Commonwealth-COFINA Dispute.

⁴ To the extent any of the COFINA Bondholder Claims intended to assert a claim against COFINA in the COFINA Title III Case, any such claims against COFINA should still be disallowed and expunged because they have been discharged and released pursuant to Paragraph 29(a) of the Amended Confirmation Order and 11 U.S.C. § 944, incorporated into PROMESA by PROMESA § 301(a). Additionally, any bondholder claims asserted against COFINA on the basis of bonds issued by COFINA should be disallowed, in accordance with Federal Rule of Bankruptcy Procedure 3007(d)(1) and the Amended Omnibus Objection Procedures, as duplicative of one or more master proofs of claim filed against COFINA by the Bank of New York Mellon, as trustee, on behalf of the holders of COFINA Bonds, which claims were logged by Prime Clerk, LLC as Proofs of Claim Nos. 31920 (subordinate bonds) and 33139 (senior bonds).

25. Additionally, pursuant to Paragraph 55 of the Settlement Order, all claims against the Commonwealth arising from or relating to the relationship of the Commonwealth and COFINA have been released. Settlement Order, ¶ 55 (“On the Effective Date, to the fullest extent permissible under applicable law, the Commonwealth shall be released from all liability from all Claims and Causes of Action held by any Creditor (as defined in the COFINA Plan), solely in such capacity, arising from or relating to the relationship of the Commonwealth and COFINA, including, without limitation, any Claim or Cause of Action arising from or relating to the commencement of the Adversary Proceeding and pendency thereof, the compromise and settlement of *Bank of New York Mellon v. COFINA*, Adv. Proc. No. 17-00133, and the allocation of funds in accordance with Section 2.1 of the COFINA Plan.”).

26. Furthermore, pursuant to Paragraph 3(c) of the *Settlement Agreement* [ECF No. 5045-1], dated October 19, 2018 and attached to the Settlement Order (the “Settlement Agreement”), and Paragraph 7 of the Amended Confirmation Order, the adversary proceeding between the Commonwealth and COFINA concerning the Commonwealth-COFINA Dispute has been dismissed with prejudice following the approval of the compromise and settlement of the Commonwealth-COFINA Dispute. Paragraph 3(c) of the Settlement Agreement provides that, “[o]n the Effective Date . . . the Adversary Proceeding shall be dismissed, with prejudice, and all other claims and causes of action asserted therein by the Commonwealth Agent, the COFINA Agent and the Permitted Interveners, as defined in the Adversary Proceeding, shall be deemed dismissed, with prejudice” Paragraph 7 of the Amended Confirmation Order provides that, “[u]pon the dismissal, with prejudice, of the Adversary Proceeding, the Commonwealth Agent and the COFINA Agent and their respective professionals shall be deemed to have satisfied any and all of their respective obligations in connection with the Adversary Proceeding, and the

Commonwealth Agent and the COFINA Agent shall be deemed to have been released from any and all liabilities associated therewith.”

27. Moreover, pursuant to Paragraph 29(f) of the Amended Confirmation Order, “[o]n the Effective Date, and in consideration of the Commonwealth-COFINA Dispute Settlement and the resolution of the Interpleader Action, to the fullest extent permissible under applicable law, the Commonwealth shall be released from all liability from all Claims and Causes of Action held by any Creditor, solely in such capacity, arising from or relating to the relationship of the Commonwealth and COFINA, including, without limitation, any Claim or Cause of Action arising from or relating to the commencement of the Adversary Proceeding and pendency and the compromise and settlement of the Interpleader Action and the allocation of funds in accordance with Section 2.1 of the Plan.” Amended Confirmation Order, ¶ 29(f).⁵ Because the Deficient Bond Claims seek to hold the Commonwealth liable for bonds issued by COFINA, such claims arise from or relate to the relationship between the Commonwealth and COFINA. Accordingly, the Commonwealth has been released from all liability of the COFINA Bondholder and Deficient Bond Claims asserting interests in COFINA bonds pursuant to the Settlement Order, Amended Confirmation Order, and the Plan.

28. The supporting documentation associated with certain of the Claims to Be Disallowed contains information regarding other liabilities arising from investments in

⁵ Pursuant to the Plan, “Claim” is defined as “[a]ny right to payment or performance, whether or not such right is reduced to judgment, liquidated, unliquidated, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, legal, equitable, secured, or unsecured, known or unknown or asserted or unasserted; or any right to an equitable remedy for breach or enforcement of performance, whether or not such right to an equitable remedy is reduced to judgment, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, secured, or unsecured, and all debts, suits, damages, rights, remedies, losses, liabilities, obligations, judgments, actions, causes of action, demands, or claims of every kind or nature whatsoever, in law, at equity, or otherwise.” Plan § 1.53.

government bonds, but does not provide critical information, such as CUSIP numbers or amounts, necessary for the Debtors to reconcile the claims. Further, in each instance, the claimants' proof of claim purports to assert only bonds issued by COFINA. To the extent any of the Claims to Be Disallowed sought to assert additional liabilities not arising out of bonds issued by COFINA, those portions fail to comply with the applicable rules for filing a claim because they do not provide a basis for asserting a claim against the Commonwealth or any other Title III Debtor. The Debtors are therefore unable to determine the basis for the liabilities the Claimants seek to assert, and are unable to determine the validity of the claims. Accordingly, the remaining portions of the Claims to Be Disallowed should be disallowed because they are deficient.

29. In support of the foregoing, the Commonwealth relies on the *Declaration of Jay Herriman in Support of the Three Hundred Eighth Omnibus Objection (Substantive) of the Commonwealth of Puerto Rico to Claims that are Partially Deficient and Partially Based on COFINA Bonds*, dated March 12, 2021, attached hereto as **Exhibit B**.

NOTICE

30. In accordance with the Amended Omnibus Objection Procedures and the Court's Notice Order, the Commonwealth, is providing notice of this Three Hundred Eighth Omnibus Objection to (a) the individual creditors subject to this Three Hundred Eighth Omnibus Objection, (b) the U.S. Trustee, and (c) the Master Service List (as defined by the *Fourteenth Amended Case Management Procedures* [ECF No. 15894-1]), which is available on the Debtors' case website at <https://cases.primeclerk.com/puertorico>. The notice for this Three Hundred Eighth Omnibus Objection is attached hereto as **Exhibit C**. Spanish translations of the Three Hundred Eighth Omnibus Objection and all of the exhibits attached hereto are being filed with this objection and will be served on the parties. The Commonwealth submits that, in light of the nature of the relief requested, no other or further notice need be given.

RESERVATION OF RIGHTS

31. This Three Hundred Eighth Omnibus Objection is limited to the grounds stated herein. Accordingly, it is without prejudice to the rights of the Debtors or the rights of any other party in interest in the Title III Cases to object to the Deficient Bond Claims or any other claims on any ground whatsoever. The Debtors expressly reserve all further substantive or procedural objections. Nothing contained herein or any actions taken pursuant to such relief is intended or should be construed as: (a) an admission as to the validity of any claim against the Debtors; (b) a waiver of the rights of the Debtors or any other party in interest in the Title III Cases to dispute any claim on any grounds; (c) a promise or requirement to pay any claim; (d) a request or authorization to assume any prepetition agreement, contract, or lease pursuant to section 365 of the Bankruptcy Code; or (e) a waiver of the rights of the Debtors or any other party in interest in the Title III Cases under PROMESA, the Bankruptcy Code or any other applicable law.

NO PRIOR REQUEST

32. No prior request for the relief sought in this Three Hundred Eighth Omnibus Objection has been made to this or any other court.

[Remainder of Page Intentionally Left Blank]

WHEREFORE the Commonwealth, respectfully requests entry of an order, substantially in the form of the proposed order attached hereto as **Exhibit D**, (1) granting the relief requested herein, and (2) granting such other and further relief as is just.

Dated: March 12, 2021
San Juan, Puerto Rico

Respectfully submitted,

/s/ Hermann D. Bauer

Hermann D. Bauer
USDC No. 215205
Carla García-Benítez
USDC No. 203708
Gabriel A. Miranda
USDC No. 306704
O'NEILL & BORGES LLC
250 Muñoz Rivera Ave., Suite 800
San Juan, PR 00918-1813
Tel: (787) 764-8181
Fax: (787) 753-8944

/s/ Martin J. Bienenstock

Martin J. Bienenstock (*pro hac vice*)
Brian S. Rosen (*pro hac vice*)
PROSKAUER ROSE LLP
Eleven Times Square
New York, NY 10036
Tel: (212) 969-3000
Fax: (212) 969-2900

*Attorneys for the Financial
Oversight and Management Board for
Puerto Rico, as representative of the
Commonwealth of Puerto Rico*

Fecha de la vista: 28 de abril de 2021, a las 9:30 a.m. (AST)
Fecha límite para responder: 14 de abril de 2021, a las 4:00 p.m. (AST)

**REVISE DETENIDAMENTE LA PRESENTE OBJECCIÓN Y LOS DOCUMENTOS ADJUNTOS
PARA DETERMINAR SI LA OBJECCIÓN AFECTA A SU(S) RECLAMACIÓN(ES).**

**TRIBUNAL DE DISTRITO DE LOS ESTADOS UNIDOS
PARA EL DISTRITO DE PUERTO RICO**

In re:

JUNTA DE SUPERVISIÓN Y ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA PARA PUERTO RICO,

como representante del

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO *et al.*,

Deudores.¹

PROMESA

Título III

Núm. 17 BK 3283-LTS

(Administrado Conjuntamente)

**La presente radicación guarda
relación con el ELA.**

**TRICENTÉSIMA OCTAVA OBJECCIÓN GLOBAL (SUSTANTIVA) DEL ESTADO
LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO A RECLAMACIONES QUE SON
PARCIALMENTE DEFICIENTES Y SE BASAN PARCIALMENTE EN BONOS DE
COFINA**

A la atención de su señoría, Juez del Tribunal de Distrito de los Estados Unidos, Laura Taylor Swain:

¹ Los Deudores en los presentes Casos de Título III, junto con el respectivo número de caso de Título III y los últimos cuatro (4) dígitos del número de identificación contributiva federal de cada Deudor, en su caso, son i) el Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "ELA") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3283-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3481); ii) la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico ("COFINA") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3284-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 8474); iii) la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (la "ACT") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3567-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3808); iv) el Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "SRE") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3566-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 9686); v) la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la "AEE") (Caso de Quiebra Núm. 17 BK 4780-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3747); y vi) la Autoridad de Edificios Públicos de Puerto Rico (la "AEP", y junto con el ELA, COFINA, la ACT, el SRE y la AEE, los "Deudores") (Caso de Quiebra Núm. 19-BK-5523-LTS) (Últimos cuatro dígitos de la identificación contributiva federal: 3801) (Los números de los casos de Título III están enumerados como números de casos de quiebra debido a ciertas limitaciones en el programa informático).

El Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "ELA" o el "Deudor"), a través de la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico (la "Junta de Supervisión"), como el único representante de Título III del ELA conforme a la sección 315(b) de la *Ley para la Supervisión, Administración y Estabilidad Económica de Puerto Rico* ("PROMESA"),² radica esta tricentésima octava objeción global (la "Tricentésima octava objeción global") a las evidencias de reclamaciones que aparecen en el Anexo A del presente documento, cada una de las cuales alega basarse parcialmente en bonos emitidos por COFINA. Las partes restantes de cada una de las evidencias de reclamaciones contenidas en el Anexo A del presente documento son deficientes, puesto que no brindan información suficiente para que los Deudores puedan reconciliar las evidencias de reclamaciones. En apoyo de la Tricentésima octava objeción global, el ELA manifiesta respetuosamente lo siguiente:

JURISDICCIÓN

1. El Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico tiene jurisdicción sobre la materia para atender la presente causa y el remedio en ella solicitado conforme a la sección 306(a) de PROMESA.

2. La sede judicial de este distrito es la competente conforme a la sección 307(a) de PROMESA.

ANTECEDENTES

A. Órdenes de Fecha Límite

3. El 3 de mayo de 2017, la Junta de Supervisión emitió una certificación de reestructuración conforme a las secciones 104(j) y 206 de PROMESA, y radicó una petición voluntaria de remedio para el ELA conforme a la sección 304(a) de PROMESA, iniciando un caso

² PROMESA ha sido codificada en el Título 48 U.S.C., §§ 2101-2241.

conforme al Título III de dicho cuerpo legal (el "Caso de Título III del ELA"). También el 3 de mayo de 2017, la Junta de Supervisión emitió una certificación de reestructuración conforme a las secciones 104(j) y 206 de PROMESA, y radicó una petición voluntaria de remedio para la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico ("COFINA") conforme a la sección 304(a) de PROMESA, iniciando un caso conforme al Título III de dicho cuerpo legal (el "Caso de Título III de COFINA", y junto con el Caso de Título III del ELA, los "Casos de Título III"). El 29 de junio de 2017, el Tribunal dictó una orden por la que concedió la administración conjunta de los Casos de Título III únicamente con fines procesales. ECF núm. 537.³

4. El 16 de enero de 2018, los Deudores radicarón su *Moción de una orden que A) fije fechas límite y procedimientos para radicar evidencias de reclamaciones y B) apruebe la forma y la manera de su notificación* [ECF núm. 2255] (la "Moción de Fecha Límite"). Conforme a la *Orden que A) fija fechas límite y procedimientos para radicar evidencias de reclamaciones y B) aprueba la forma y la manera de su notificación* [ECF núm. 2521] (la "Orden Inicial de Fecha Límite"), el Tribunal concedió el remedio solicitado en la *Moción de Fecha Límite* y fijó fechas límite y procedimientos para radicar evidencias de reclamaciones en el marco de los Casos de Título III. Luego de la moción informativa de determinados acreedores, y del apoyo de los Deudores, el Tribunal dictó a continuación la *Orden que A) extendió fechas límite para radicar evidencias de reclamaciones y B) aprobó la forma y la manera de su notificación* [ECF núm. 3160] (conjuntamente con la *Orden Inicial de Fecha Límite*, las "Órdenes de Fecha Límite"), extendiendo dichas fechas límite hasta el 29 de junio de 2018, a las 04:00 p.m. (AST).

B. Operaciones y deuda relativa a bonos del ELA

³ Salvo disposición en contrario contenida en el presente documento, las citas ECF harán referencia a documentos radicados en el marco del Caso de Quiebra Núm. 17 BK 3283-LTS.

5. La Constitución del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (la "Constitución de Puerto Rico") entró en vigor en 1952. La Constitución de Puerto Rico creó el ELA como el Gobierno central de Puerto Rico, de "forma republicana". Véase Const. de Puerto Rico, artículo I, §§ 1, 2.

6. La Constitución de Puerto Rico autoriza al ELA a emitir deuda, con sujeción a determinadas limitaciones, incluida la capacidad del ELA de empeñar sus rentas. Véase Const. de Puerto Rico, artículo VI § 2. En 1961, la sección 2 del artículo VI de la Constitución de Puerto Rico fue modificada para limitar la contracción de deudas por parte del ELA sobre la base del monto del servicio de la deuda que el ELA tendría que pagar en relación con sus rentas históricas. Desde 1961, el ELA ha emitido bonos de obligación general por miles de millones de dólares presuntamente garantizados por su buena fe, crédito y potestad tributaria.

C. Caso de Título III de COFINA y resolución de la controversia entre el ELA y COFINA

7. COFINA es una corporación pública e instrumentalidad del ELA, que constituye una entidad corporativa y política independiente y aparte del ELA, creada en virtud de la Ley núm. 91 de la Asamblea Legislativa del ELA. Conforme a la Resolución enmendada y modificada sobre los bonos del fondo de interés apremiante, adoptada el 13 de julio de 2007, en su versión enmendada del 19 de junio de 2009, y de conformidad con otras resoluciones complementarias, COFINA emitió una serie de bonos por un monto total de aproximadamente \$17,000 millones para, entre otras cosas, sufragar determinadas obligaciones de deuda del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico y de la Corporación para el Financiamiento Público de Puerto Rico (los "Bonos de COFINA"). El Bank of New York Mellon actúa como fiduciario con respecto a los Bonos de COFINA.

8. La Junta de Supervisión radicó el *Tercer plan enmendado de ajuste de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico* elaborado conforme al Título III (el "Plan") [ECF núm. 4652] el 9 de enero de 2019. El Tribunal examinó la confirmación del Plan y las objeciones formuladas a este en una vista celebrada los días 16 y 17 de enero de 2019.

9. El 4 de febrero de 2019, el Tribunal confirmó el Plan que incorporaba el pacto y la conciliación de la controversia sobre si, luego de examinar todas las contestaciones y reconvencciones sustantivas y procesales, incluidas cuestiones constitucionales, los impuestos sobre la venta y uso supuestamente empeñados por COFINA para garantizar la deuda son propiedad del ELA o de COFINA conforme a la normativa legal aplicable (la "Controversia entre el ELA y COFINA"). Véase la *Orden y la Sentencia que confirman el Tercer plan enmendado de ajuste de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico* [ECF núm. 5048]. Ese mismo día, el Tribunal aprobó el pacto y la conciliación de la Controversia entre el ELA y COFINA conforme al *Dictamen abreviado y orden que aprueba la conciliación entre el Estado Libre Asociado de Puerto Rico y la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico* [ECF núm. 5045] (la "Orden de Conciliación"). El 5 de febrero de 2019, el Tribunal dictó una *Orden y Sentencia enmendadas que confirman el Tercer plan enmendado de ajuste de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico* elaborado conforme al Título III [ECF núm. 5055] (la "Orden de Confirmación Enmendada"). El Plan entró en vigor el 12 de febrero de 2019 (la "Fecha de Entrada en Vigor"), una vez consumadas las transacciones en él contempladas. Véase *Notificación de A) emisión de orden por la que se confirma el Tercer plan enmendado de ajuste de la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico* elaborado conforme al Título III, según el Título III de PROMESA, y B) acontecimiento de la *Fecha de Entrada en Vigor* [Caso núm. 17 BK 3284-LTS, ECF núm. 587].

D. Evidencias de reclamaciones radicadas, procedimientos relativos a objeciones globales y objeciones a reclamaciones

10. Hasta la fecha, se han radicado aproximadamente 179,000 evidencias de reclamaciones contra los Deudores, que han sido registradas por Prime Clerk, LLC. Dichas evidencias de reclamaciones ascienden a un total aproximado de \$43.6 billones en reclamaciones radicadas contra los Deudores, además de los montos no liquidados reclamados.

11. De las evidencias de reclamaciones radicadas, aproximadamente 115,000 han sido radicadas en relación con el ELA, o reclasificadas como radicadas contra el ELA. De conformidad con las condiciones de las Órdenes de Fecha Límite, muchas de estas reclamaciones no tenían que haber sido radicadas en absoluto o adolecen de otro tipo de vicios; por ejemplo, haber sido enmendadas posteriormente, no alegar una reclamación por la que los Deudores sean responsables, estar duplicadas en relación con otras evidencias de reclamaciones o no aportar información necesaria para que los Deudores determinen si la reclamación es válida.

12. Para resolver eficazmente el mayor número posible de las evidencias de reclamaciones innecesarias, el 16 de octubre de 2018 los Deudores radicarón ante este Tribunal su *Moción para que se dicte una orden que A) apruebe procedimientos limitados relativos a objeciones globales, B) exima el requisito contenido en la regla 3007(e)(6) de las Reglas de Quiebras, y C) conceda el remedio relacionado* [ECF núm. 4052] (la "Moción de Procedimientos Globales"). El Tribunal concedió el remedio solicitado en la Moción de Procedimientos Globales mediante la orden de fecha 14 de noviembre de 2018. *Véase la Orden que A) aprueba procedimientos limitados relativos a objeciones globales, B) exime el requisito contenido en la regla 3007(e)(6) de las Reglas de Quiebras, y C) concede el remedio relacionado* [ECF núm. 4230]; *Procedimientos relativos a Objeciones Globales* [ECF núm. 4230-1] (conjuntamente, los "Procedimientos Iniciales relativos a Objeciones Globales"). El 29 de noviembre de 2018, el

Tribunal aprobó las versiones en inglés y en español de los formularios de notificación relativos a las objeciones globales a efectos de radicarlas de conformidad con los Procedimientos Iniciales relativos a Objeciones Globales. *Véase Orden por la que se aprobaron las versiones en inglés y en español de los formularios de notificación relativos a objeciones globales* [ECF núm. 4381] (la "Orden de Notificación").

13. En aras del interés constante de resolver eficazmente cualesquiera evidencias de reclamaciones innecesarias, el 23 de mayo de 2019 los Deudores radicarón una moción relativa a procedimientos enmendados en la que solicitaron, entre otras cosas, que se les permitiera radicar objeciones globales sobre unas bases sustantivas, aumentar el número de reclamaciones que pudieran incluirse en una objeción y aprobar formas de notificación adicionales. *Notificación de vista en relación con una Orden que A) apruebe Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales, B) exima los requisitos contenidos en la regla 3007(e) de las Reglas de Quiebras, C) apruebe formas de notificación adicionales y D) conceda el remedio relacionado* [ECF núm. 7091]. El 14 de junio de 2019, el Tribunal concedió el remedio solicitado por medio de la *Orden que A) aprueba Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales, B) exime los requisitos contenidos en la regla 3007(e) de las Reglas de Quiebras, C) aprueba formas de notificación adicionales y D) concede el remedio relacionado* [ECF núm. 7440] (los "Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales").

14. Conforme a los Procedimientos Iniciales relativos a Objeciones Globales y los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales, el Tribunal ha celebrado hasta la fecha más de 12 vistas vinculadas con más de 140 objeciones globales radicadas por el ELA, COFINA, la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (la "ACT"), la Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (la "AEE") y/o el Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "SRE"). Sobre la base de las resoluciones

y órdenes del Tribunal dictadas hasta la fecha, aproximadamente 56,000 reclamaciones que reivindicaban \$43 billones en responsabilidad contra el ELA, COFINA, la ACT, la AEE y el SRE fueron rechazadas y serán retiradas del registro de reclamaciones en el marco de los procedimientos radicados conforme al Título III una vez dictadas las órdenes finales.

15. Esta Tricentésima octava objeción global se radica de conformidad con los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales del Tribunal.

OBJECIONES A EVIDENCIAS DE RECLAMACIONES

16. Los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales permiten al ELA radicar una objeción global a varias evidencias de reclamaciones sobre cualquiera de las bases recogidas en las reglas 3007(d)(1) a (7) de las Reglas Federales del Procedimiento de Quiebra (*Federal Rule of Bankruptcy Procedure*), así como sobre otras bases sustantivas establecidas en los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales.

17. La Tricentésima octava objeción global pretende que se rechace, de conformidad con la regla 3007(d)(6) de las Reglas Federales del Procedimiento de Quiebra y los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales, cada una de las evidencias de reclamaciones que figuran en el **Anexo A** del presente documento (conjuntamente, las "**Reclamaciones Deficientes por Bonos**"). Cada una de las Reclamaciones Deficientes por Bonos i) pretende recuperar, en parte, montos por los que el ELA no es responsable, puesto que las responsabilidades alegadas están vinculadas con bonos emitidos por COFINA por los que el ELA no es responsable, y ii) no cumple, en parte, con las normas aplicables a la radicación de reclamaciones al no brindar base alguna para alegar una reclamación contra el ELA o cualquiera de los demás Deudores de Título III.

18. En cada una de las reclamaciones que figuran en el **Anexo A** del presente documento, la evidencia de reclamación pretende alegar responsabilidades surgidas de la

propiedad de bonos de COFINA, pero no brinda la información necesaria para que el ELA pueda reconciliar las reclamaciones, tales como los números CUSIP o montos correspondientes a los bonos concretos que los reclamantes pretenden alegar. Además, cada una de las Reclamaciones Deficientes por Bonos proporciona, como documentación justificativa, una copia del extracto de una cuenta de corretaje. Sin embargo, el Reclamante no ha identificado cuáles son las inversiones en la cuenta de corretaje que el Reclamante quiso alegar. Tras un examen razonable del extracto de la cuenta de corretaje en para inversiones relacionadas con los bonos de Puerto Rico, los Deudores pudieron identificar inversiones en bonos emitidos por COFINA. Sin embargo, las inversiones en bonos de COFINA que aparecen en el extracto de la cuenta de corretaje no coinciden con los montos que figuran en la evidencia de reclamación del Reclamante.

19. El 13 de agosto de 2019, el Tribunal dictó la *Orden que concedió parcialmente y levantó parcialmente la Moción de los Deudores para dictar una orden que A) autorice procedimientos alternativos de resolución de controversias, B) apruebe formas de notificación adicionales, C) apruebe envíos propuestos y D) conceda el remedio relacionado* [ECF núm. 8453] (la "Orden de Envío Autorizado") que autorizó que los Deudores realizaran envíos "a cualquier reclamante que no haya proporcionado suficiente información que permitiera a los Deudores procesar sus reclamaciones". Orden de Envío Autorizado, ¶ 3.

20. Conforme a la Orden de Envío Autorizado, "[s]i los Deudores realizan el Envío Propuesto al reclamante, y este último no responde o responde pero no aporta suficiente información que permita a los Deudores reconciliar su reclamación, los Deudores tendrán derecho a oponerse a la reclamación como deficiente". *Id.*

21. De conformidad con la Orden de Envío Autorizado, los Deudores han enviado al menos una carta a cada reclamante objeto de la presente Tricentésima octava objeción global

esencialmente en el formato que se adjunta a la Orden de Envío Autorizado como Anexo 1 (el "Envío"). Cada Envío, en la parte pertinente, rezaba lo siguiente:

Se requiere información adicional para que los Deudores sigan examinando su reclamación. Los Deudores no pueden determinar a partir de la información que usted proporcionó cuál es la base de la reclamación que trata de alegar contra uno o más Deudores. Al responder a esta carta, rogamos se asegure de proporcionar toda la información solicitada, así como tantos detalles como sea posible aportar sobre su reclamación. Las descripciones que incorporó en su evidencia de reclamación eran demasiado vagas para que los Deudores comprendieran la reclamación que usted trata de alegar, de manera que rogamos proporcione más detalles y no se limite simplemente a copiar la misma información.

Véase ECF núm. 8453-1 en 2, 7.

22. Los Envíos recibidos por los reclamantes objeto de la presente Tricentésima octava objeción global exigían a los reclamantes responder antes del 23 de octubre de 2019 (dependiendo de la fecha en la que cada Envío fue realizado). *Véase id.* Además, en los Envíos se advertía a los Reclamantes de que "[s]i no responde a esta solicitud y no proporciona la información y la documentación requeridas para justificar su reclamación, es posible que los Deudores se vean en la obligación de oponerse a su reclamación."

23. Cada uno de los Reclamantes identificados en el **Anexo A** o bien no respondió a los Envíos, o bien envió una respuesta que tampoco contenía la información necesaria que permita a los Deudores reconciliar la reclamación. En consecuencia, sobre la base del análisis realizado por los Deudores de los documentos sometidos con las evidencias de reclamaciones o con los Envíos, los Deudores entienden que las Reclamaciones que han de ser rechazadas alegan, en parte, inversiones en bonos emitidos por COFINA.

24. Las reclamaciones que sean "inejecutables contra el deudor y los bienes de este, en virtud de cualquier contrato o normativa legal aplicable" deben rechazarse. Título 11 U.S.C., § 502(b)(1). Cada una de las Reclamaciones Deficientes por Bonos pretende alegar responsabilidad

sobre la base de supuesta propiedad de los bonos de COFINA.⁴ Sin embargo, cualquier supuesta responsabilidad del ELA en relación con los bonos emitidos por COFINA fue resuelta por la resolución de la Controversia entre el ELA y COFINA.

25. Además, conforme al párrafo 55 de la Orden de Conciliación, todas las reclamaciones contra el ELA, surgidas o vinculadas con la relación entre el ELA y COFINA, han sido liberadas. Orden de Conciliación, ¶ 55 ("En la Fecha de Entrada en Vigor y en la máxima medida permitida por la normativa legal aplicable, el ELA debe ser liberado de toda responsabilidad derivada de todas las Reclamaciones y Causas de Acción de cualquier Acreedor (según se define en el Plan de COFINA), únicamente en tal capacidad, surgidas o vinculadas con la relación entre el ELA y COFINA, lo que incluye, entre otras cosas, cualquier Reclamación o Causa de Acción surgida o vinculada con el inicio del Procedimiento contencioso y con el hecho de que este estuviera pendiente de resolución, el pacto y la conciliación del caso *Bank of New York Mellon c. COFINA*, Proc. Cont. Núm. 17-00133, y la asignación de los fondos de conformidad con la Sección 2.1 del Plan de COFINA").

26. Además, conforme al párrafo 3(c) del *Acuerdo de Conciliación* [ECF núm. 5045-1], de fecha 19 de octubre de 2018, que se adjunta a la Orden de Conciliación (el "Acuerdo de

⁴ En la medida en que las Reclamaciones relativas a los bonistas de COFINA estuvieran concebidas para presentar una reclamación contra COFINA en el marco del Caso de Título III de COFINA, tales reclamaciones contra COFINA deben ser igualmente rechazadas y eliminadas porque fueron liberadas y liquidadas conforme al párrafo 29(a) de la Orden de Confirmación Enmendada y el Título 11 U.S.C., § 944, incorporados en PROMESA por el § 301(a) del mismo cuerpo legal. Además, cualquier reclamación de bonistas radicada contra COFINA sobre la base de los bonos emitidos por COFINA debe ser rechazada, de conformidad con la regla 3007(d)(1) de las Reglas Federales del Procedimiento de Quiebra y los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales, por estar duplicada en relación con una o más evidencias de reclamaciones principales radicadas contra COFINA por el Bank of New York Mellon, en su calidad de fiduciario, en nombre de los tenedores de los Bonos de COFINA, reclamaciones que fueron registradas por Prime Clerk, LLC como Evidencias de reclamaciones núms. 31920 (bonos subordinados) y 33139 (bonos prioritarios).

Conciliación"), y el párrafo 7 de la Orden de Confirmación Enmendada, el procedimiento contencioso entre el ELA y COFINA sobre la Controversia entre el ELA y COFINA ha sido rechazado de forma definitiva luego de la aprobación del pacto y la conciliación de la Controversia entre el ELA y COFINA. El párrafo 3(c) del Acuerdo de Conciliación dispone que "[e]n la Fecha de Entrada en Vigor . . . el Procedimiento contencioso debe ser rechazado, de forma definitiva, y todas las demás reclamaciones y causas de acción alegadas en dicho procedimiento por el Agente del ELA, el Agente de COFINA y los Interventores autorizados, según la definición recogida en el Procedimiento Contencioso, se considerarán rechazadas de forma definitiva" El párrafo 7 de la Orden de Confirmación Enmendada dispone lo siguiente: "[t]ras el rechazo, de forma definitiva, del Procedimiento Contencioso, se considerará que el Agente del ELA y el Agente de COFINA, junto con sus respectivos profesionales, han satisfecho la totalidad de sus correspondientes obligaciones en relación con el Procedimiento Contencioso, y se considerará que el Agente del ELA y el Agente de COFINA han sido liberados de toda responsabilidad vinculada con dicho procedimiento".

27. Es más, conforme al párrafo 29(f) de la Orden de Confirmación Enmendada, "[e]n la Fecha de Entrada en Vigor, y teniendo en consideración la Conciliación de la Controversia entre el ELA y COFINA y la resolución de la Acción de consignación, en la máxima medida permitida por la normativa legal, el ELA debe ser liberado de toda responsabilidad derivada de todas las Reclamaciones y Causas de Acción de cualquier Acreedor, únicamente en tal capacidad, surgidas o vinculadas con la relación entre el ELA y COFINA, lo que incluye, entre otras cosas, cualquier Reclamación o Causa de Acción surgida o vinculada con el inicio del Procedimiento Contencioso y con el hecho de que este estuviera pendiente de resolución, y con el pacto y la conciliación de la Acción de Consignación, así como la asignación de los fondos de conformidad con la Sección 2.1

del Plan". Orden de Confirmación Enmendada, ¶ 29(f).⁵ Puesto que las Reclamaciones Deficientes por Bonos pretenden atribuirle responsabilidad al ELA por bonos emitidos por COFINA, dichas reclamaciones surgen o están vinculadas con la relación entre el ELA y COFINA. En consecuencia, el ELA ha sido liberado de toda responsabilidad por las Reclamaciones relativas a los bonistas de COFINA y las Reclamaciones Deficientes por Bonos en las que se alegan intereses en bonos de COFINA de conformidad con la Orden de Conciliación, la Orden de Confirmación Enmendada y el Plan.

28. La documentación de respaldo asociada con ciertas Reclamaciones contiene información sobre otras deudas que surgen de inversiones en bonos del gobierno, pero no brinda información esencial, tales como números CUSIP o montos, necesaria para que los Deudores puedan reconciliar las reclamaciones. Además, en cada instancia, las Reclamaciones pretenden afirmar solo bonos emitidos por COFINA. En la medida en que cualquiera de las Reclamaciones busca afirmar deudas adicionales que no surgen de bonos emitidos por COFINA, dichas partes no cumplen con las normas aplicables a la radicación de una reclamación ya que no brindan base alguna para alegar reclamaciones contra el ELA o cualquier otro Deudor de Título III. En consecuencia, los Deudores no pueden determinar la base de las responsabilidades que los Reclamantes tratan de alegar, por lo que tampoco pueden determinar la validez de las

⁵ Conforme al Plan, "Reclamación" se define como "[c]ualquier derecho a un pago o cumplimiento, independientemente de si tal derecho consta en una sentencia, es liquidado, no liquidado, fijo, accidental, vencido, no vencido, controvertido, no controvertido, legal, en equidad, garantizado o no garantizado, conocido o desconocido, reclamado o no reclamado; o cualquier derecho a un remedio en equidad por incumplimiento o ejecución de un cumplimiento, independientemente de si tal derecho a un remedio en equidad consta en una sentencia, es fijo, accidental, vencido, no vencido, controvertido, no controvertido, garantizado o no garantizado, y la totalidad de las deudas, procesos, indemnizaciones por daños y perjuicios, derechos, remedios, pérdidas, responsabilidades, obligaciones, sentencias, acciones, causas de acción, procedimientos o reclamaciones de cualquier tipo o naturaleza, en derecho, equidad o de cualquier otra forma". Plan § 1.53.

reclamaciones. Por lo tanto, las partes restantes de las Reclamaciones que han de ser rechazadas deben ser rechazadas porque son deficientes.

29. En apoyo de lo anterior, el ELA invoca la *Declaración de Jay Herriman en apoyo de la Tricentésima octava objeción global (sustantiva) del Estado Libre Asociado de Puerto Rico a Reclamaciones que son parcialmente deficientes y se basan parcialmente en bonos de COFINA*, de fecha 12 de marzo de 2021, adjunta al presente como **Anexo B**.

NOTIFICACIÓN

30. De conformidad con los Procedimientos Enmendados relativos a Objeciones Globales y la Orden de Notificación del Tribunal, el ELA notifica la presente Tricentésima octava objeción global a) a los acreedores individuales objeto de esta Tricentésima octava objeción global, b) al U.S. Trustee, y c) a la Lista maestra de notificaciones (según se define en los *Procedimientos de administración de casos enmendados núm. 14* [ECF núm. 15894-1]), disponibles en el sitio web de casos de los Deudores, en <https://cases.primeclerk.com/puertorico>. La notificación de esta Tricentésima octava objeción global se adjunta al presente como **Anexo C**. Las traducciones al español de la Tricentésima octava objeción global y de la totalidad de los anexos adjuntos al presente se están radicando con esta objeción y se trasladarán a las partes. El ELA sostiene que, dada la naturaleza del remedio solicitado, no es necesario enviar ninguna otra notificación.

RESERVA DE DERECHOS

31. La presente Tricentésima octava objeción global se limita a los motivos expuestos en este documento. En consecuencia, esta se radica sin perjuicio de los derechos de los Deudores, o de los derechos de cualesquiera otras partes interesadas de los Casos de Título III, a objetar a las Reclamaciones Deficientes por Bonos o a cualesquiera otras reclamaciones que fuere. Los Deudores se reservan expresamente el derecho a radicar toda otra objeción sustantiva o procesal. Ninguna disposición contenida en el presente documento, ni ninguna acción adoptada conforme a

tal remedio, tienen por objetivo, ni se interpretarán en el sentido de que: a) constituyan una admisión en cuanto a la validez de cualesquiera reclamaciones contra los Deudores; b) constituyan una renuncia a los derechos de los Deudores, o de cualesquiera otras partes interesadas en los Casos de Título III, a impugnar cualquier reclamación sobre la base de los motivos que fuere; c) constituyan una promesa o requisito para pagar cualquier reclamación; d) constituyan una solicitud o autorización a asumir cualquier acuerdo, contrato o arrendamiento anteriores a la petición conforme al artículo 365 del Código de Quiebras; o e) constituyan una renuncia a los derechos de los Deudores, o de cualesquiera otras partes interesadas en los Casos de Título III, conforme a PROMESA, el Código de Quiebras o cualquier otra normativa legal aplicable.

AUSENCIA DE SOLICITUDES PREVIAS

32. No se ha radicado ninguna solicitud de remedio previa a la presente Tricentésima octava objeción global ni ante este Tribunal ni ante ningún otro órgano judicial.

[El resto de la página se deja en blanco intencionadamente]

POR LO QUE el ELA solicita respetuosamente que se dicte una orden, esencialmente en la forma de la orden propuesta que se adjunta al presente como **Anexo D**, 1) que conceda el remedio solicitado en el presente documento, y 2) que conceda cualesquiera otros remedios que se consideren justos.

Fecha: 12 de marzo de 2021
San Juan (Puerto Rico)

Respetuosamente sometida,

[Firma en la versión en inglés]

Hermann D. Bauer
USDC núm. 215205
Carla García-Benítez
USDC núm. 203708
Gabriel A. Miranda
USDC núm. 306704
O'NEILL & BORGES LLC
250 Avenida Muñoz Rivera, local 800
San Juan, PR 00918-1813
Tel.: (787) 764-8181
Fax: (787) 753-8944

[Firma en la versión en inglés]

Martin J. Bienenstock (*pro hac vice*)
Brian S. Rosen (*pro hac vice*)
PROSKAUER ROSE LLP
Eleven Times Square
Nueva York, NY 10036
Tel.: (212) 969-3000
Fax: (212) 969-2900

*Abogados de la Junta de Supervisión y
Administración Financiera para Puerto
Rico, como representante del Estado
Libre Asociado de Puerto Rico*